

AAK:s delårsrapport för första kvartalet 2012

Koncernchefens kommentarer

Rekordresultat för första kvartalet och återigen stark tillväxt inom Food Ingredients

Rörelseresultatet för första kvartalet 2012 uppgick till 220 (204) Mkr, en förbättring med 8 procent jämfört med motsvarande kvartal 2011.

Affärsområdenas resultat:

- Food Ingredients uppnådde ett rekordhøgt kvartalsresultat på 137 (104) Mkr, en ökning med 32 procent.
- Chocolate & Confectionery Fats rapporterade ett stabilt kvartalsresultat på 81 (81) Mkr.
- Technical Products & Feed hade ännu ett utmanande kvartal, men resultatet uppgick trots detta till 25 (39) Mkr.

Rörelseresultatet per kilo fortsatte att öka, från 0,59 till 0,60 kronor, tack vare en större andel specialprodukter.

Rekordhøgt kassaflöde från den löpande verksamheten konstaterades för första kvartalet om 384 Mkr. Detta var enligt förväntningarna.

Vinsten per aktie ökade från 3,38 till 3,43 kronor, trots högre räntekostnader.

Omsättningen uppgick till 4.222 (3.843) Mkr i första kvartalet.

Volym och affärsutveckling

Under första kvartalet hade koncernen en volymtillväxt på 7 procent. Food Ingredients rapporterade ökade volymer med 12 procent jämfört med föregående år, bland annat på grund av att andelen specialprodukter ökade. Förvärvet av Golden Foods/Golden Brands

(som nu har döpts om till AAK Louisville) bidrog också till ökningen. Detta är helt i linje med strategin och handlingsplanen i AAK:s Accelerationsprogram. För Chocolate & Confectionery Fats var volymerna stabila (oförändrade). Bulk-volymer inom Technical Products & Feed minskade.



AAK:s rationaliseringsprogram

Arbetet med att öka produktiviteten vid de nordiska och brittiska anläggningarna fortskrider som planerat.

AAK:s Accelerationsprogram

AAK:s Accelerationsprogram fortsätter att ge mycket positiva effekter, såväl i form av organisk tillväxt för specialprodukterna, förvärvstillväxt som produktivitetsoökning.

Avslutande kommentarer

Hur det förvärrade allmänna ekonomiska läget i Europa kommer att påverka vår bransch är svårt att förutsäga. Genom AAK:s värdefulla erbjudanden i form av hälsosamma produkter och lägre kostnader, värdeskapande lösningar och gemensam produktutveckling tillsammans med våra kunder samt AAK Acceleration (Tillväxt – Effektivitet – Människor) fortsätter vi att vara försiktigt optimistiska för framtiden, främst drivet av ett mycket starkt Food Ingredients.

Arne Frank
Koncernchef och vd

Finansiell översikt

Mkr	Kv 1 2012	Kv 1 2011	Δ%	Rullande 12 mån	Helåret 2011
Volym	366	343	+7	1.449	1.426
Nettoomsättning	4.222	3.843	+10	17.074	16.695
Rörelseresultat	220	204	+8	927	911
Rörelseresultat per kilo	0,60	0,59	+2	0,64	0,64
Finansiella kostnader	-24	-15	-60	-107	-98
Nettoresultat	141	139	+1	606	604
Vinst per aktie	3,43	3,38	+1	14,77	14,72

AAK-koncernen, första kvartalet 2012

Volym

Högre volymer för specialprodukter tillsammans med AAK Louisville medförde en volymökning med 7 procent medan bulkvolymerna gick ner, särskilt i Storbritannien.

Nettoomsättning

Nettoomsättningen ökade med 379 Mkr, främst till följd av högre volymer, en förbättrad produktmix och en mindre, positiv valutaomräkningseffekt på 40 Mkr.

Rörelseresultat

Rörelseresultatet för första kvartalet uppgick till rekordhöga 220 (204) Mkr, vilket var en förbättring med 8 procent. Valutaomräkningseffekten var obetydlig under första kvartalet.

AAK Louisville har planenligt börjat bidra till koncernens resultat.

Rörelseresultatet per kilo ökade från 0,59 till 0,60 kr/kg.

Volymerna för specialprodukter fortsatte att öka medan volymerna för bulkprodukter med låga marginaler minskade.

Finansiella kostnader

De finansiella kostnaderna uppgick till 24 (15) Mkr, främst

till följd av den refinansiering som genomfördes i januari 2011. Det första kvartalet 2011 påverkades av positiva engångseffekter relaterade till finansiella derivat.

Investeringar

Koncernens investeringar uppgick till 108 (68) Mkr, och avsåg främst löpande underhåll och kapacitetsutbyggnaden i USA.

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten exklusive förändringar i rörelsekapitalet uppgick till 245 (204) Mkr. Rörelsekapitalet minskade med 139 (-562) Mkr under första kvartalet, vilket förbättrade kassaflödet.

Kassaflödet från den löpande verksamheten inklusive förändringar i rörelsekapitalet uppgick till 384 (-358) Mkr.

Efter nettoinvesteringar på 107 (68) Mkr uppgick kassaflödet till 277 (-426) Mkr.

Sedan årsskiftet har priserna på de viktigaste råvarorna stigit med drygt 10 procent. Eventuella konsekvenser av detta kommer att visa sig med en eftersläpning på sex till nio

månader, i form av ökat rörelsekapitalbehov under slutet av 2012 och början av 2013.

Finansiell ställning

Soliditeten var 39 procent (36 procent den 31 december 2011). Koncernen hade den 31 mars 2012 en nettoskuld på 2.858 Mkr (3.141 Mkr den 31 december 2011). Den 31 mars hade koncernen totala kreditfaciliteter på 6.000 Mkr.

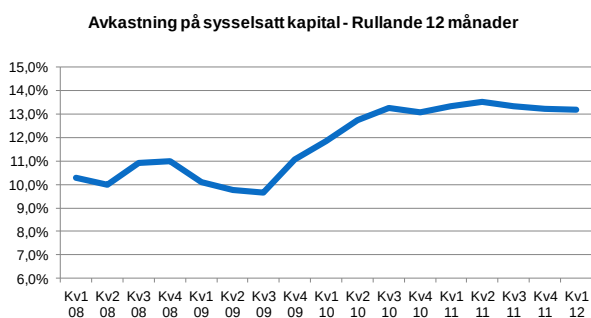
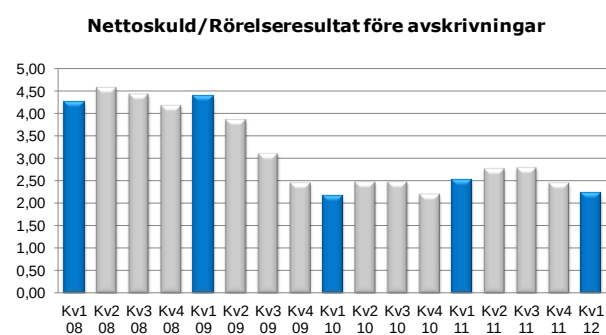
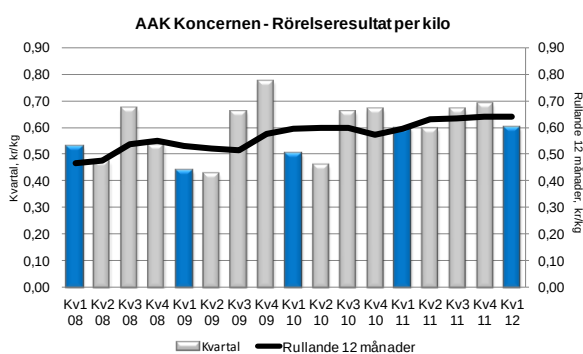
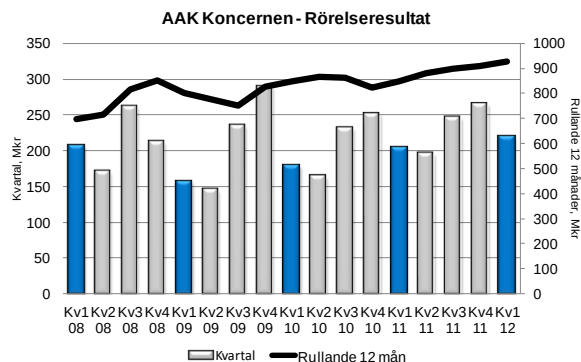
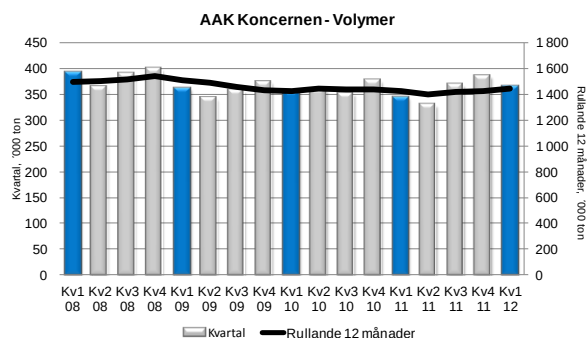
Anställda

Medelantalet anställda per den 31 mars 2012 var 2.056 (2.065 den 31 december 2011). Nettoförändringen beror på en minskning i Norden och Storbritannien i linje med omstruktureringsprogrammen, vilken uppvägdes av ökningar på de tillväxtmarknader vi inriktar oss på.

Moderbolaget och Group Functions

Moderbolaget är ett holding-bolag för AAK-koncernen. Det har i huvudsak koncern-gemensamma uppgifter kopplade till utveckling och förvaltning.

Koncernen – Kv 1 2012



Affärsområdet Food Ingredients, Kv 1 2012

Mkr	Kv 1 2012	Kv 1 2011	Δ %	Rullande 12 mån.	Helåret 2011
Volym (tusentals ton)	217	193	+12	855	831
Nettoomsättning	2.600	2.251	+16	10.425	10.076
Rörelseresultat	137	104	+32	551	518
Rörelseresultat per kilo	0,63	0,54	+17	0,64	0,62

Volym

Under första kvartalet rapporterade affärsområdet en betydande volymtillväxt på 12 procent jämfört med motsvarande kvartal 2011.

Förvärvet av AAK Louisville samt ökade specialvolymen bidrog till volymökningen. Denna ökning jämnades dock delvis ut av lägre bulkvolymen på den brittiska marknaden som en följd av satsningen på specialprodukter där.

Nettoomsättning

Nettoomsättningen ökade med 349 Mkr, främst till följd av

högre volymer, en bättre produktmix och en mindre, positiv valutaomräkningseffekt.

Rörelseresultat

Rörelseresultatet för första kvartalet uppgick till rekordhöga 137 (104) Mkr, en ökning med 32 procent. Valutaomräknings-effekten var obetydlig.

Utvecklingen under första kvartalet var fortsatt stark inom många specialproduktområden, i synnerhet Bakery, Dairy Fat Alternative och Infant Nutrition.

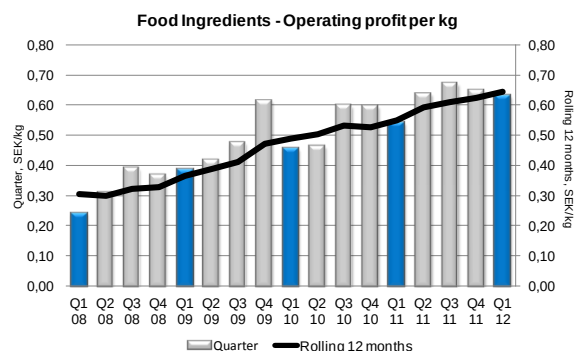
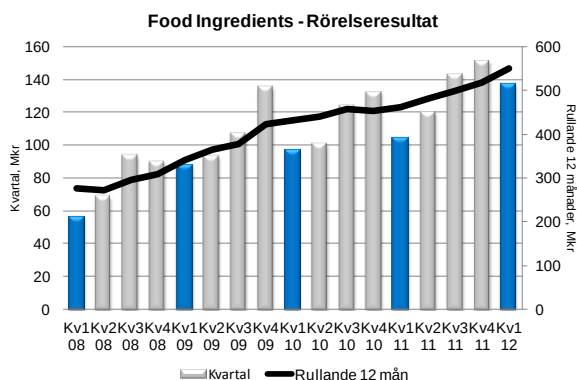
Följaktligen fortsatte rörelseresultatet per kilo för detta affärsområde att öka med 17 procent från 0,54 till 0,63 kr/kg.

Vi fortsätter att vara klart optimistiska för framtiden, främst drivet av detta affärsområde.

AAK Louisville

AAK Louisville har planenligt börjat bidra till koncernens resultat.

Integrationen av AAK Louisville fortsätter enligt plan.



Affärsområdet Chocolate & Confectionery Fats, Kv 1 2012

Mkr	Kv 1 2012	Kv 1 2011	Δ %	Rullande 12 mån.	Helåret 2011
Volym (tusentals ton)	78	78	+0	320	320
Nettoomsättning	1.224	1.157	+6	5.021	4.954
Rörelseresultat	81	81	+0	378	378
Rörelseresultat per kilo	1,03	1,03	+0	1,18	1,18

Volym

Som redan nämnts var volymerna oförändrade under kvartalet.

Nettoomsättning

Affärsområdets nettoomsättning ökade med 67 Mkr, främst på grund av högre råvarupriser och en mindre positiv valutaomräkningseffekt.

Rörelseresultat

Rörelseresultatet uppgick till 81 (81) Mkr och var som nämnts i tidigare rapporter stabilt.

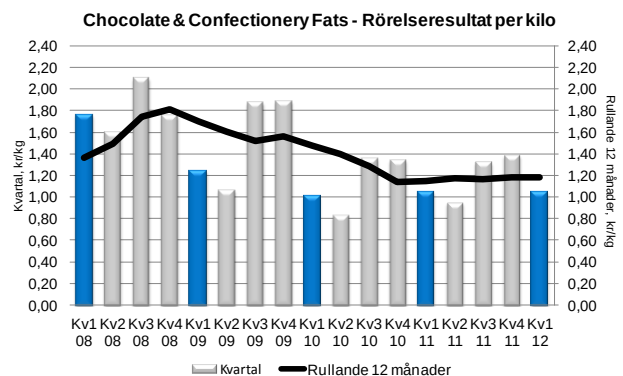
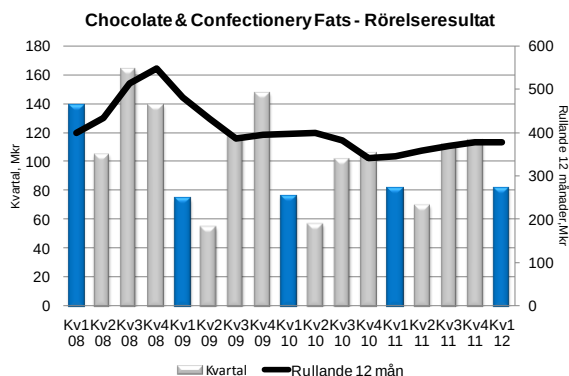
Valutaomräkningseffekten var obetydlig.

Rörelseresultatet per kilo var stabilt och uppgick till 1,03 (1,03) kronor.

Det fortsatt rekordlåga kakaosmörpriset (ca 30-40 % lägre än ett treårigt genomsnitt) representerar en klar utmaning för affärsområdet på kort till medellång sikt.

Affärsområdesledningen har lyckats mycket professionellt att diversifiera verksamheten mot mer värdeskapande lösningar.

Vi förväntar att affärsområdet utvecklar sig stabilt eller nära på så, under de kommande kvartalen.



Affärsområdet Technical Products & Feed, Kv 1 2012

Mkr	Kv 1 2012	Kv 1 2011	Δ %	Rullande 12 mån.	Helåret 2011
Volym (tusentals ton)	71	72	-1	274	275
Nettoomsättning	398	435	-9	1.628	1.665
Rörelseresultat	25	39	-36	89	103
Rörelseresultat per kilo	0,36	0,54	-33	0,37	0,37

Volym

Under första kvartalet sjönk volymerna med 1 procent jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Den främsta orsaken var lägre volymer för fettsyror.

Nettoomsättning

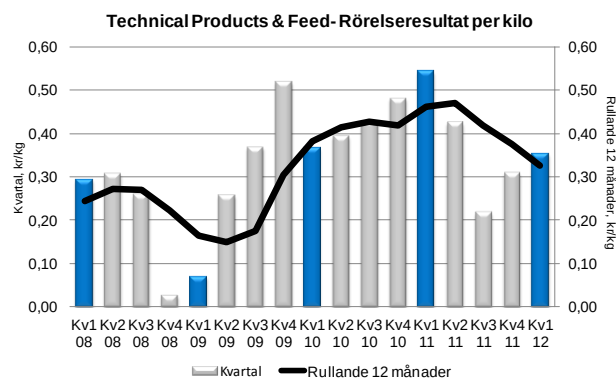
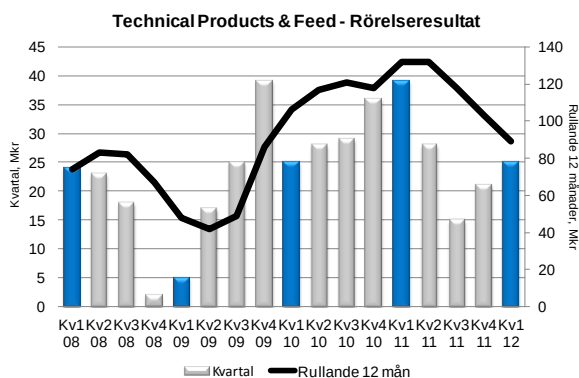
Affärsområdets nettoomsättning minskade med 37 Mkr, eller 9 procent på grund av förändringar i produktmixen.

Rörelseresultat

Rörelseresultatet uppgick till 25 (39) Mkr, en minskning med 14 Mkr jämfört med motsvarande kvartal föregående år.

Affärsområdets lägre lönsamhet under första kvartalet berodde på att fettsyror och crushing fortsatt var utsatta för marginalpress.

Trenden under första kvartalet 2012 var fortfarande utmanande, men i något mindre utsträckning än under tredje och fjärde kvartalen 2011. Som tidigare har meddelats kommer nästa kvartal/kvartalen också att bli en utmaning, dock med en gradvis förbättring under tredje och fjärde kvartalet.



Allmän information

Närstående parter

Inga väsentliga förändringar har skett i relationer eller transaktioner med närstående parter sedan 2011.

Risker och osäkerhetsfaktorer

AAK är en global koncern som bedriver verksamhet i cirka 40 länder. Detta gör att vi exponeras för ett antal olika kommersiella och finansiella risker. Följaktligen är riskhantering en viktig del av AAK:s arbete för att kunna nå uppsatta mål. Effektiv riskhantering är en ständigt pågående process inom verksamhetsstyrningen och ingår som en del i den fortlöpande översynen och planeringen av verksamheten.

AAK:s riskexponering på lång sikt förväntas inte avvika från den exponering som sker till följd av den löpande verksamheten. En mer ingående riskanalys återfinns i AAK:s Årsrapport för 2011.

Redovisningsprinciper 2012

Delårsrapporten är upprättad i enlighet med den svenska årsredovisningslagen och IAS 34 Delårsrapportering. Information om tillämpade redovisningsprinciper finns i årsredovisningen för 2011. Samma redovisningsprinciper som 2011 har tillämpats.

Definitioner

Se årsredovisningen för 2011.

Moderbolaget

Moderbolagets fakturering under första kvartalet 2012 uppgick till 12 (11) Mkr. Resultatet efter finansiella poster var -9 (-7) Mkr.

Räntebärande skulder minus likvida medel och räntebärande tillgångar uppgick till 71 Mkr (101 Mkr den 31 december 2011). Investeringar i immateriella och materiella anläggningstillgångar uppgick till 0 (0) Mkr.

Moderbolagets balans- och resultaträkning återfinns på sidorna 13-14.

Redovisningsprinciper

AarhusKarlshamn AB (publ) är moderbolag för AAK-koncernen. Bolaget har upprättat sin finansiella rapportering i enlighet med årsredovisningslagen och Redovisningsrådets rekommendation 2, Redovisning för juridisk person.

Förändringar i balansräkningen

Inga betydande förändringar har gjorts efter balansdagen.

Malmö den 3 maj 2012



Arne Frank
Koncernchef och verkställande direktör

Denna rapport har inte granskats av företagets revisorer.

Informationen är sådan som AarhusKarlshamn AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt lagen om börs- och clearingverksamhet och/eller lagen om handel med finansiella instrument. Informationen lämnades till media för offentliggörande den 3 maj 2012 kl.11.00 CET.

AAK-koncernen – Koncernens resultaträkning

Mkr	Kv 1 2012	Kv 1 2011	Rullande 12 mån	Helåret 2011
Nettoomsättning	4.222	3.843	17.074	16.695
Övriga rörelseintäkter	10	12	106	106
Summa rörelseintäkter	4.232	3.855	17.178	16.801
Råvaror, förnödenheter och handelsvaror	-3.374	-3.069	-13.655	-13.350
Övriga externa kostnader	-283	-239	-1.121	-1.077
Kostnader för ersättning till anställda	-270	-256	-1.113	-1.099
Av- och nedskrivningar	-85	-84	-351	-350
Övriga rörelsekostnader	0	-3	-8	-11
Summa rörelsekostnader	-4.012	-3.651	-16.248	-15.887
Rörelseresultat (EBIT)	220	204	930	914
Ränteintäkter	2	1	7	6
Räntekostnader	-27	-18	-103	-94
Övriga finansiella poster	1	2	-11	-10
Resultat från finansiella poster	-24	-15	-107	-98
Resultat före skatt	196	189	823	816
Skatt	-55	-50	-217	-212
Nettoresultat	141	139	606	604
Hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	1	1	2	2
Hänförligt till moderbolagets aktieägare	140	138	604	602

AAK-koncernen – Totalresultat

Mkr	Kv 1 2012	Kv 1 2011	Rullande 12 mån	Helåret 2011
Periodens resultat	141	139	606	604
Omräkningsdifferenser	-28	-66	3	-35
Förändring av verkligt värde på kassaflödessäkringar	17	-	-2	-19
Skatteeffekt av förändring av verkligt värde på kassaflödessäkringar	-4	-	1	5
Summa totalresultat för perioden	126	73	608	555
Hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	2	0	1	-1
Hänförligt till moderbolagets aktieägare	124	73	607	556

AAK-koncernen – Balansräkning i sammandrag

Mkr	2012.03.31	2011.03.31	2011.12.31
Tillgångar			
Goodwill	719	575	733
Övriga immateriella tillgångar	88	97	94
Materiella anläggningstillgångar	2.804	2.670	2.801
Finansiella anläggningstillgångar	164	134	144
Summa anläggningstillgångar	3.775	3.476	3.772
Varulager	2.499	2.543	2.884
Kortfristiga fordringar	2.873	2.748	2.987
Likvida medel	215	207	331
Summa omsättningstillgångar	5.587	5.498	6.202
Summa tillgångar	9.362	8.974	9.974
Eget kapital och skulder			
Aktiekapital	3.671	3.247	3.547
Innehav utan bestämmande inflytande	20	24	18
Summa eget kapital inklusive innehav utan bestämmande inflytande	3.691	3.271	3.565
Summa långfristiga skulder	3.386	3.544	3.799
Leverantörsskulder	1.186	708	1.331
Övriga kortfristiga skulder	1.099	1.451	1.279
Summa kortfristiga skulder	2.285	2.159	2.610
Summa eget kapital och skulder	9.362	8.974	9.974

Inga förändringar i ansvarsförbindelser har skett.

AAK-koncernen – Förändring av eget kapital

Mkr	Summa eget kapital	Innehav utan bestämmande inflytande	Summa eget kapital inklusive innehav utan bestämmande inflytande
Ingående eget kapital den 1 januari 2012	3.547	18	3.565
Periodens resultat	140	1	141
Övrigt totalresultat	-16	1	-15
Summa totalresultat	3.671	20	3.691
Utgående eget kapital den 31 mars 2012	3.671	20	3.691

Mkr	Summa eget kapital	Innehav utan bestämmande inflytande	Summa eget kapital inklusive innehav utan bestämmande inflytande
Ingående eget kapital den 1 januari 2011	3.164	24	3.188
Periodens resultat	138	1	139
Övrigt totalresultat	-65	-1	-66
Summa totalresultat	3.237	24	3.261
Teckningsoptioner	10	-	10
Utgående eget kapital den 31 mars 2011	3.247	24	3.271

AAK-koncernen – Kassaflödesanalys

Mkr	Kv 1 2012	Kv 1 2011	Helåret 2011
Den löpande verksamheten			
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapitalet	245	204	902
Förändringar i rörelsekapitalet	139	-562	-613
Kassaflöde från den löpande verksamheten	384	-358	289
Investeringsverksamheten			
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-107	-68	-670
Kassaflöde efter investeringsverksamheten	277	-426	-381
Finansieringsverksamheten			
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-389	105	183
Periodens kassaflöde	-112	-321	-198
Likvida medel vid periodens början	331	540	540
Kursdifferens i likvida medel	-4	-12	-11
Likvida medel vid periodens slut	215	207	331

AAK-koncernen – Aktieuppgifter

Mkr	Kv 1 2012	Kv 1 2011	Helåret 2011
Antal aktier, tusental	40.898	40.898	40.898
Vinst per aktie, kr*	3,43	3,38	14,72
Vinst per aktie inkl. utspädning, kr**	3,42	-	-
Vinst per aktie inkl. full utspädning, kr ***	3,34	-	-
Eget kapital per aktie, kr	89,76	79,38	86,72
Balansdagens börskurs	209,00	180,00	199,50

* Vinsten per aktie har beräknats på grundval av ett vägt genomsnitt av antalet utestående aktier.

** Vinsten per aktie har beräknats utifrån ett vägt genomsnitt av antalet utestående aktier inklusive utspädning till följd av utestående teckningsoptioner (enligt IAS 33).

*** Vinsten per aktie efter full utspädning har beräknats som periodens nettoresultatet dividerat med periodens totala genomsnittliga antal utestående aktier, inkluderat en konvertering av samtliga utestående teckningsoptioner till ordinarie aktier.

Kvartalsuppgifter för affärsområdena

Rörelseresultat

Mkr	2011					2012
	Kv 1	Kv 2	Kv 3	Kv 4	Helåret	Kv 1
Food Ingredients	104	120	143	151	518	137
Chocolate & Confectionery Fats	81	70	112	115	378	81
Technical Products & Feed	39	28	15	21	103	25
Group Functions	-20	-22	-24	-22	-88	-23
AAK-koncernen totalt	204	196	246	265	911	220
Försäkringsersättning	-	48	-	-	48	-
Engångsposter	-	-45	-	-	-45	-
AAK-koncernens legala rörelseresultat	204	199	246	265	914	220
Finansnetto	-15	-30	-52	-1	-98	-24
Resultat före skatt	189	169	194	264	816	196

Moderbolaget – Resultaträkning

Mkr	Kv 1 2012	Kv 1 2011	Helåret 2011
Nettoomsättning	12	11	47
Övriga rörelseintäkter	0	0	4
Summa rörelseintäkter	12	11	51
Övriga externa kostnader	-12	-12	-55
Kostnader för ersättning till anställda	-10	-7	-36
Av- och nedskrivningar	0	0	-2
Övriga rörelsekostnader	0	0	0
Summa rörelsekostnader	-22	-19	-93
Rörelseresultat (EBIT)	-10	-8	-42
Resultat från aktier och andelar i koncernföretag	-	-	149
Ränteintäkter	39	41	164
Räntekostnader	-38	-40	-160
Övriga finansiella poster	-	-	-
Resultat från finansiella poster	1	1	153
Resultat före skatt	-9	-7	111
Skatt	0	0	-3
Nettoresultat	-9	-7	108

Moderbolaget – Totalresultat

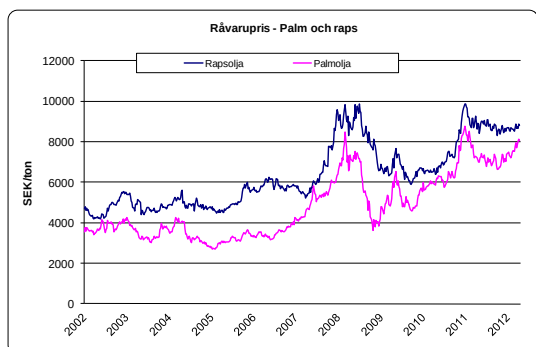
Mkr	Kv 1 2012	Kv 1 2011	Helåret 2011
Periodens nettoresultat	-9	-7	108
Övrigt totalresultat	-	-	-
Summa totalresultat för perioden	-9	-7	108

Moderbolaget – Balansräkning i sammandrag

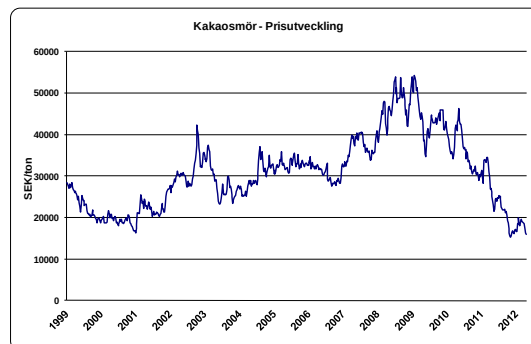
Mkr	2012.03.31	2011.03.31	2011.12.31
Tillgångar			
Övriga immateriella tillgångar	1	1	1
Materiella anläggningstillgångar	3	4	3
Finansiella anläggningstillgångar	7.064	7.659	7.055
Summa anläggningstillgångar	7.068	7.664	7.059
Kortfristiga fordringar	62	65	35
Likvida medel	0	0	0
Summa omsättningstillgångar	62	65	35
Summa tillgångar	7.130	7.729	7.094
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	4.089	4.167	4.098
Summa eget kapital	4.089	4.167	4.098
Summa långfristiga skulder	2.900	3.401	2.900
Leverantörsskulder	3	10	14
Övriga kortfristiga skulder	138	151	82
Summa kortfristiga skulder	141	161	96
Summa eget kapital och skulder	7.130	7.729	7.094

Marknadspriser för några viktiga råvaror

Raps- och palmolja



Kakaosmör



Information om kakao och kakaosmör finns på www.icco.org.

AAK i korthet

AarhusKarlshamn är världsledande inom tillverkning av högförädlade vegetabiliska specialfetter. Dessa högteknologiska fetter används som ersättning för smörfett och kakaosmör, som transfettfri ingrediens i fyllningar till choklad- och konfektyrprodukter samt i kosmetikaindustrin. AarhusKarlshamn har produktionsanläggningar i Danmark, Mexiko, Nederländerna, Sverige, Storbritannien, Uruguay och USA. AAK är organiserat i tre affärsområden: Food Ingredients, Chocolate & Confectionery Fats och Technical Products & Feed. Mer information om AarhusKarlshamn finns på företagets webbplats www.aak.com.

Press- och analytikerkonferens

I samband med att AarhusKarlshamn AB:s delårsrapport för första kvartalet 2012 offentliggörs inbjuder vi till en press- och analytikerkonferens per telefon. Telefonkonferensen kommer att ledas av vår koncernchef och vd, Arne Frank. Tid: torsdagen den 3 maj 2012 kl. 13.00 CET.

Förhandsanmälan: En länk kommer att publiceras på vår webbplats www.aak.com under rubriken Investor. Klicka på registreringslänken och ange dina uppgifter och från vilket land du kommer att ringa. Om du vill delta i konferenssamtalen måste du ringa det nummer som anges i bekräftelsen senast fem minuter före kl. 13.00 den 3 maj 2012.

En länk till presentationsmaterialet kommer samtidigt att finnas under rubriken Investor på www.aak.com.

Publiceringsdatum

Delårsrapporten för första kvartalet 2012 kommer att publiceras den 3 maj 2012.

Delårsrapporten för andra kvartalet 2012 kommer att publiceras den 19 juli 2012.

Delårsrapporten för tredje kvartalet 2012 kommer att publiceras den 7 november 2012.

Rapporten för fjärde kvartalet och helåret 2012 kommer att publiceras den 7 februari 2013.

Årsredovisningarna och kvartalsrapporterna finns också att tillgå på www.aak.com

Kontaktperson, investerarrelationer

Arne Frank, Koncernchef och vd
Telefon: + 46 40 627 83 00

Anders Byström, Ekonomi- och finansdirektör
Telefon: + 46 40 627 83 00

Fredrik Nilsson, Chef Investor Relations
Telefon: + 46 40 627 83 34
Mobil: + 46 708 95 22 21
E-post: fredrik.nilsson@aac.com

AarhusKarlshamn AB (publ)

Jungmansgatan 12, 211 19 Malmö
Telefon: + 46 40 627 83 00, organisationsnummer 556669-2850, www.aak.com